永赢稳健增长一年持有期混合型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 日

基金管理人：永赢基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	永赢稳健增长一年持有混合	
基金主代码	009932	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 08 月 11 日	
报告期末基金份额总额	224,761,330.11 份	
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。	
投资策略	本基金将通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策及资本市场资金环境的研究，综合运用大类配置策略、股票精选策略、固定收益投资策略、可转换债券、可交换债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、证券公司短期公司债券投资策略，力求控制风险并实现基金资产的增值保值。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*15%+中债-综合指数（全价）收益率*85%	
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。	
基金管理人	永赢基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	永赢稳健增长一年持有混合 A	永赢稳健增长一年持有混合 E

下属分级基金的交易代码	009932	012442
报告期末下属分级基金的份额总额	131,991,225.60 份	92,770,104.51 份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	
	永赢稳健增长一年持有混合 A	永赢稳健增长一年持有混合 E
1.本期已实现收益	-57,977.31	-154,424.35
2.本期利润	-4,209,694.87	-3,267,264.30
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0320	-0.0345
4.期末基金资产净值	182,867,311.71	125,829,380.30
5.期末基金份额净值	1.3855	1.3564

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

永赢稳健增长一年持有混合 A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.26%	0.34%	-1.48%	0.20%	-0.78%	0.14%
过去六个月	5.27%	0.36%	0.79%	0.20%	4.48%	0.16%
过去一年	7.74%	0.34%	0.51%	0.17%	7.23%	0.17%
过去三年	28.54%	0.40%	8.12%	0.17%	20.42%	0.23%
过去五年	20.95%	0.40%	6.19%	0.16%	14.76%	0.24%
自基金合同生效起至今	38.55%	0.40%	8.17%	0.17%	30.38%	0.23%

永赢稳健增长一年持有混合 E

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	-2.36%	0.34%	-1.48%	0.20%	-0.88%	0.14%
过去六个月	5.06%	0.36%	0.79%	0.20%	4.27%	0.16%
过去一年	7.31%	0.34%	0.51%	0.17%	6.80%	0.17%
过去三年	27.00%	0.40%	8.12%	0.17%	18.88%	0.23%
过去五年	18.56%	0.40%	6.19%	0.16%	12.37%	0.24%
自基金合同生效起至今	20.81%	0.40%	6.11%	0.17%	14.70%	0.23%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。



注：本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
余国豪	基金经理	2025 年 01 月 10 日	-	10 年	余国豪先生，硕士，10 年证券相关从业经验。曾任兴业基金管理有限公司固定收益研究员，现任永赢基金管理有限公司固定收益投资部基金经理。
沈平虹	基金经理	2025 年 01 月 10 日	-	7 年	沈平虹先生，上海交通大学工学硕士，7 年证券相关从业经验。2019 年加入永赢基金管理有限公司，历任机械研究员、制造组组长，现任永赢基金管理有限公司权益投资部基金经理。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司做出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》及行业协会关于从业人员的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《永赢稳健增长一年持有期混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资授权管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，以"时间优先、价格优先、比例分配"作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统中的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。

本基金管理人交易部和风险管理部进行日常投资交易行为监控，风险管理部负责对各账户公平交易进行事后分析，分别于每季度和每年度对所管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异进行分析，每季度对连续四个季度期间内、不同时间窗下不同投资组合同向交易的交易价差进行分析，通过分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

报告期内本基金管理人严格执行公平交易制度，公平对待旗下各投资组合，未发现显著违反公平交易的行为。本报告期内，公平交易制度执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内，本基金管理人所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量

超过该证券当日成交量的 5%的情况有 1 次，原因是指数投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观经济方面，三季度经济基本面总量增长有韧性，不过结构上仍然呈现分化格局。内需整体处于修复通道，社零增长平稳，投资板块相对承压，出口方面表现亮眼，整体增速水平维持高位，中国产业链在国际的比较优势有所体现，带动生产表现较好。经济结构中输入性通胀的特征依旧突出，国际地缘冲突之下原油价格处于高位，推动大宗商品涨价。政策方面，7 月政治局会议提出加快存量政策落地，并及时谋划出台增量政策。9 月新型政策性金融工具开启投放，国庆前后稳增长政策集中落地，体现政策对于总量经济的呵护态度。货币政策维持适度宽松基调，资金价格中枢稳定，隔夜逆回购操作在月末、税期等关键时点常态化开展，有效维稳市场资金利率预期，货币政策持续发力支持实体经济。

投资方面，纯债部分三季度我们结合市场风险偏好变化情况，提升了债券配置仓位，并采用了积极的久期策略，把握利率曲线走平的投资机会，提升组合债底收益。含权部分，本基金继续以绝对收益思维管理权益投资，将回撤控制和持有体验放在重要位置。二季度及中期报告中，我们提示了部分热门方向预期较高，以及资本开支回报存在不确定性等问题，并在二季度对部分持仓进行了阶段性收益兑现和减仓。第三季度，权益部分延续克制的配置态度，维持相对较低仓位，结合估值、基本面兑现和潜在波动开展动态再均衡。对于市场右侧机会，我们仍重视买入价格和风险补偿，不因行情走强而盲目追求短期弹性。

权益配置进一步聚焦于已有订单、业绩逐步兑现且估值较为合理的公司。对于前期涨幅较大的 AI 相关方向，我们更加关注订单执行、收入确认和现金回收之间是否匹配，避免仅凭远期空间扩大风险暴露。同时，继续将现金流质量、资产负债表及盈利稳定性纳入不同类型公司的比较，以分散的持仓结构和灵活的仓位安排，力争控制权益投资对整体净值波动的影响。

展望后市，我们将长期重点关注 AI 产业发展及其对生产效率的提升，但二季度提出的一些问题仍没有清晰结论。对于高强度资本开支所对应的收入、现金流和资本回报，我们仍有困惑。代码生成及软件开发等需求的发展具有积极意义，科学研究、金融等新场景也具备长期潜力，但不同应用的渗透进程与商业回报并不同步。从技术进步到规模应用，再到形成稳定的经营回报，需要尊重产业建设和需求培育的客观规律。

海外算力需求的资金来源也值得重视。模型及应用创业公司的部分研发投入依赖外部融资，在融资较

为活跃时可能带动较快的算力采购；如果融资条件和投资者回报要求改变，研发预算与需求释放节奏也可能出现波动。我们会持续区分由终端客户付费支撑的需求与尚依赖融资投入的研发需求，结合客户信用、订单执行与回款质量评估其对供应商盈利的影响，并据此约束权益部分的风险暴露。

FCC 相关规则及美国电力设备政策的变化，对市场关于海外准入、项目建设和订单执行的预期形成了一定扰动。目前，相关变化尚未对公司实际经营形成明显影响，市场仍在评估政策边界及其后续执行方式。我们在保持关注的同时，也重视估值和订单兑现所提供的投资机会：部分核心公司按当前盈利衡量的静态估值已相对较低，电力设备及配套环节预计将在 2027 年迎来前期订单的集中交付，后续收入和利润释放值得跟踪。如果政策担忧逐步得到澄清，实际交付和盈利保持稳健，相关资产的风险收益比有望进一步改善。权益部分将结合估值、回款质量和潜在回撤，在符合产品风险预算的前提下审慎把握机会。

从未来半年左右的维度看，我们将重点关注机器人与物理 AI 的产业进展。机器人大脑正在沿分层规划与控制、视觉—语言—动作统一学习，以及世界模型辅助训练与规划等路径共同发展。分层架构有助于衔接高层任务理解和实时动作执行，VLA 模型尝试提高跨任务迁移能力，世界模型与仿真、强化学习结合则有望丰富训练经验。这些路线正在相互融合，真正需要观察的是模型能力提升能否减少场景适配和人工干预成本。三季度，Figure 的跨家庭任务测试、Skild S1 的视频示范学习以及 NVIDIA 机器人开发工具的完善，提供了进一步跟踪产业进展的线索。

从撰稿时可观察到的技术进展看，GPT-6 Astra 已通过官方案例展示三维场景、数字资产和交互程序的制作能力，其在仿真环境构建和研发工具中的应用潜力值得关注。相关能力尚需与真实任务数据、动作模型和控制系统结合，才能进一步验证机器人应用效果。我们将以连续作业可靠性、客户实际节省的成本、复购及订单兑现作为观察重点，避免将技术演示直接外推为利润增长。国内产业经过前期较快扩张，可能进入供给调整与企业分化并行的阶段，研究将更重视具备稳定交付能力和明确客户价值的企业，实际配置继续服从回撤控制与风险预算。

组合仍将保持权益仓位的灵活性，在风险补偿不足时保持耐心，在订单、业绩和估值更好匹配时适度增加配置。对于机器人等成长方向，长期研究与实际仓位将结合产品风险预算分别把握，不盲目追求高弹性；对于现金流较好、估值合理的传统行业公司，也会持续开展比较。后续将继续以回撤控制为重要约束，通过分散投资、动态调整和适时收益兑现，争取为组合提供与产品定位相匹配的权益增强收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢稳健增长一年持有混合 A 基金份额净值为 1.3855 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.26%，同期业绩比较基准收益率为-1.48%；截至报告期末永赢稳健增长一年持有混合 E 基金份额净值为 1.3564 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.36%，同期业绩比较基准收益率为-1.48%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金管理人无应说明的预警信息。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	31,064,050.44	8.46
	其中：股票	31,064,050.44	8.46
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	329,567,303.89	89.72
	其中：债券	329,567,303.89	89.72
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	5,665,335.84	1.54
8	其他资产	1,028,112.27	0.28
9	合计	367,324,802.44	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	605,571.00	0.20
B	采矿业	2,439,720.00	0.79
C	制造业	25,809,871.44	8.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-

G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,208,888.00	0.72
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	31,064,050.44	10.06

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	688825	长鑫科技	49,688	2,722,405.52	0.88
2	600188	兖矿能源	125,500	2,439,720.00	0.79
3	603259	药明康德	13,200	2,208,888.00	0.72
4	603667	五洲新春	36,000	1,779,480.00	0.58
5	002463	沪电股份	14,500	1,680,985.00	0.54
6	300308	中际旭创	2,000	1,616,880.00	0.52
7	603179	新泉股份	37,000	1,497,760.00	0.49
8	603369	今世缘	52,000	1,460,680.00	0.47
9	301529	福赛科技	9,400	1,321,640.00	0.43
10	603119	浙江荣泰	24,100	1,267,660.00	0.41

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	50,411,228.27	16.33
2	央行票据	-	-

3	金融债券	84,480,917.81	27.37
	其中：政策性金融债	84,480,917.81	27.37
4	企业债券	112,656,398.90	36.49
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	82,018,758.91	26.57
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	329,567,303.89	106.76

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	260205	26 国开 05	400,000	40,999,758.90	13.28
2	2600006	26 超长特别国债 06	300,000	30,345,994.57	9.83
3	102482831	24 晋能电力 MTN006	200,000	21,092,465.75	6.83
4	241744	24 红狮 K5	200,000	20,765,671.23	6.73
5	185327	22 蓉高 01	200,000	20,488,929.32	6.64

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体本期被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚说明

本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

基金投资的前十名股票中，不存在投资于超出基金合同约定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	86,519.80
2	应收证券清算款	922,899.36
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	18,693.11
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,028,112.27

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	永赢稳健增长一年持有混合 A	永赢稳健增长一年持有混合 E
报告期期初基金份额总额	128,816,561.44	99,118,208.63
报告期期间基金总申购份额	9,730,194.45	1,124,706.82

减：报告期期间基金总赎回份额	6,555,530.29	7,472,810.94
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	131,991,225.60	92,770,104.51

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

本基金本报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会准予永赢稳健增长一年持有期混合型证券投资基金注册的文件；

2.《永赢稳健增长一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；

3.《永赢稳健增长一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；

4.《永赢稳健增长一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》及其更新（如有）；

5.基金管理人业务资格批件、营业执照；

6.基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

地点为管理人地址：上海市浦东新区世纪大道 210 号二十一世纪大厦 21、22、23、27 层

9.3 查阅方式

投资者可在办公时间亲临上述存放地点免费查阅，也可在本基金管理人的网站进行查阅，查询网址:www.maxwealthfund.com

如有疑问，可以向本基金管理人永赢基金管理有限公司咨询。

客户服务电话：400-805-8888

永赢基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日